

MERCADO CAMBIARIO

Datos de inflación de esta semana,
fundamental para las divisas

25 de septiembre
2023

Titulares

- El dólar (DXY) se encuentra en su máximo de seis meses, mientras los inversores aguardan ansiosamente la publicación del PCE subyacente de EE.UU.
- El Euro inició la semana con una leve presión a la baja.
- El GBP/USD enfrenta una situación desafiante debido a las perspectivas económicas inciertas y los riesgos inflacionarios en el Reino Unido.

Héctor Wilson Tovar

Gerente de Investigaciones Económicas
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

María Alejandra Martínez

Directora de Investigaciones Económicas
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Cristian Enrique Peláez

Analista Divisas
cristian.pelaez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Juan Sebastián Acosta

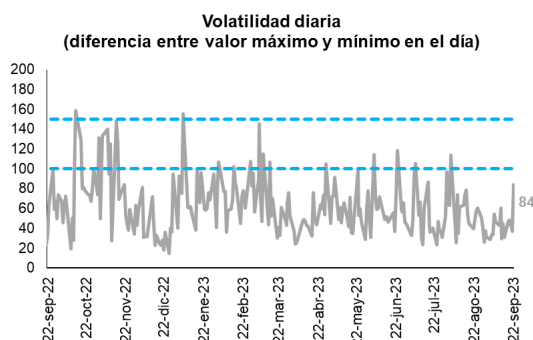
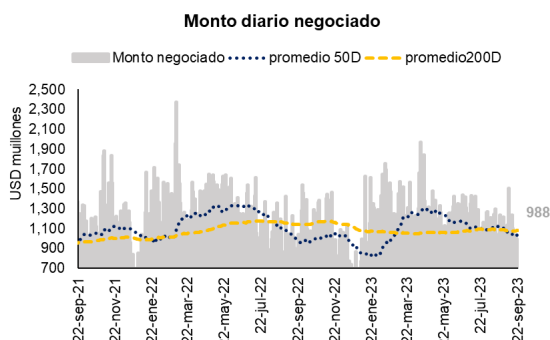
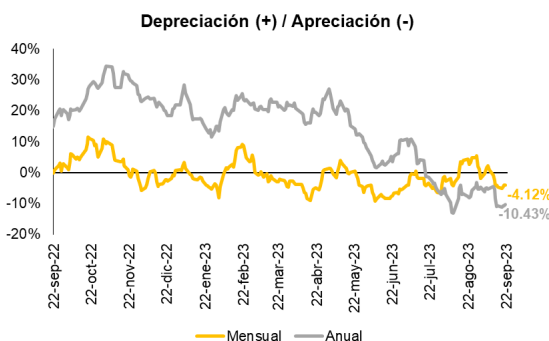
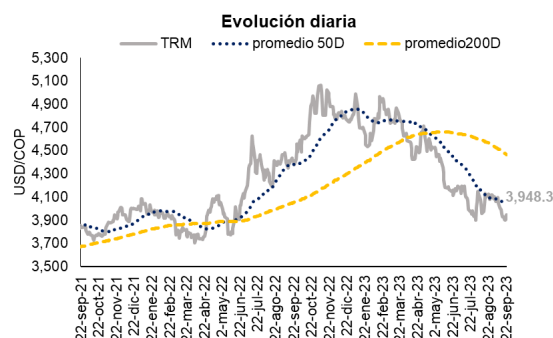
Analista Renta Fija
juan.acosta@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Jahnisi Arley Cáceres

Analista Renta Variable
jahnisi.caceres@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Diana Valentina González

Practicante
diana.gonzalez@accivalores.com



Fuente: Banco de la República, Superfinanciera Colombiana, Cálculos Investigaciones Económicas Acciones y Valores.

| Análisis Económico

En EE.UU: Los futuros del S&P500 y el Nasdaq 100 de alto contenido tecnológico apuntan a pérdidas extendidas a medida que los operadores regresan a sus escritorios luego de la peor venta semanal en Wall Street desde marzo. Después de las decisiones de la FED la semana pasada, dos funcionarios de la entidad dijeron que es posible al menos un aumento de tasas y que los costos de endeudamiento deben permanecer más altos durante más tiempo para que el banco reduzca la inflación a su objetivo del 2%. La presidente de la FED de Boston, Susan Collins, dijo que un mayor ajuste no está descartado, además los operadores están cada vez más preocupados de que el aumento de los precios del petróleo pueda avivar la inflación, lo que dificultará que las autoridades económicas reduzcan las tasas en el corto plazo. En otros temas, Warner Bros Discovery Inc. subió aproximadamente un 4% y los principales productores de cine y televisión subieron, después de que los guionistas en huelga de Hollywood llegaran a un nuevo acuerdo laboral tentativo. Por el contrario, Foot Locker Inc. y Nike Inc. estaban preparadas para una apertura a la baja, ya que los analistas de Jefferies bajaron la calificación de las acciones por los vientos en contra de los consumidores.

En Europa: Las acciones siguieron a sus pares de Asia a la baja al inicio de la semana, ya que los temores sobre la salud del sector inmobiliario de China agravaron las preocupaciones de los inversores de que el crecimiento económico mundial se estaba desacelerando. El EuroStoxx 600 cayó -0.6%, mientras que el Cac 40 de Francia cayó -0.5% y el Dax de Alemania pierde -0.7%. Los valores de materiales básicos y de consumo cíclico lideraron la caída en la región. Las acciones mineras sufren luego que los problemas de la finca raíz pesaron sobre las perspectivas de los recursos naturales. Los operadores recibirán datos sobre la inflación esta semana, con la esperanza de evaluar los planes del BCE sobre las tasas futuras, en medio de crecientes preocupaciones de que los recientes recortes en el suministro de petróleo podrían alimentar una segunda ola de inflación en todo el mundo.

Asia: Nuevos signos de preocupación para los promotores inmobiliarios de China surgen cuando Evergrande Group canceló una reunión de acreedores, lo que se suma a los temores sobre su deuda, así, las caídas en el alguna vez dominante sector inmobiliario del país arrastraron al Hang Seng de Hong Kong a una caída del -1.8% y al CSI 300 a una caída de -0.7%.

Los mercados evalúan la noticia de que el gigante inmobiliario chino Evergrande no pudo emitir nueva deuda debido a una investigación sobre su principal filial, Hengda Real Estate Group. Sus acciones cayeron más de una quinta parte y se produjo dos días después de que advirtiera que estaba cancelando algunas reuniones de acreedores para reevaluar los términos de su reestructuración. La crisis repercutió en el tambaleante mercado inmobiliario de China; el promotor Longfor perdió -6.5% y Country Garden perdió -7.7%. El índice Hang Seng Properties perdió -4.3% en Hong Kong. El sector inmobiliario de China, que normalmente representa más de una cuarta parte de la actividad en la segunda economía más grande del mundo, ha tropezado desde principios de año mientras la demanda de los consumidores luchan por recuperarse después de tres años de severas restricciones pandémicas. Eso agrava la preocupación de que el crecimiento global se detendrá.

En Colombia: Esta semana, el mercado estará pendiente de la reunión de política monetaria del Banco de la República, que tendrá lugar el viernes 29 de septiembre. Por el momento, los analistas apuntan a que la tasa de intervención se mantenga inalterada en 13.25%. Entre otras noticias, mañana, la Corte Constitucional decidirá sobre la exequibilidad de la declaratoria de emergencia económica que el Gobierno declaró para el departamento de La Guajira.

| Divisas

Dólar - Peso colombiano

- El viernes, el peso colombiano frente al dólar spot cerró en COP \$3,995.00 pesos, registrando una depreciación de +1.42%. Durante el día, se llevaron a cabo transacciones por un total de USD 988 millones.
- El índice del Dólar DXY se encuentra en su máximo de seis meses, mientras los inversores aguardan ansiosamente la publicación del PCE subyacente de EE.UU. Esta espera refleja la precaución ante las señales que puedan arrojar sobre la inflación en EE.UU. En este contexto, la postura firme de la FED podría fortalecer aún más al dólar, respaldado por los crecientes rendimientos de los bonos del Tesoro de EE.UU. que han alcanzado niveles no vistos en varios años.
- En relación al par USDCOP, es posible que experimente una tendencia mixta en el transcurso de hoy, con base en indicadores técnicos, pues la media móvil de 5 períodos está en proceso de ascenso, buscando un cruce con la de 50 períodos. Este movimiento podría marcar el comienzo de un cambio en la tendencia hacia una dirección alcista.
- **En relación a las proyecciones para el día, anticipamos un rango para el dólar spot entre COP\$3,970 y COP\$4,020 por dólar, con un límite inferior de COP\$3,950 y un límite superior de COP\$4,050.**

Euro - Peso colombiano

- El par EUR/USD inició la semana con una leve presión a la baja, y los inversores están atentos a la declaración que hará más tarde la presidenta del BCE, Christine Lagarde. La dirección del par podría mantenerse firme si se produce una mejora en el sentimiento de riesgo en los mercados.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par EUR/COP acotado entre los COP\$4,225 y los COP\$4,265 por euro.**

Libra Esterlina

- La Libra esterlina enfrenta una situación desafiante debido a las perspectivas económicas inciertas y los riesgos inflacionarios en el Reino Unido. La reciente contracción en el PMI de servicios del país, informada por S&P Global, sugiere un panorama económico complicado. Además, la decisión sorpresiva del Banco de Inglaterra de detener el endurecimiento de la política monetaria la semana pasada ha aumentado las preocupaciones sobre una posible desaceleración económica. La Libra se encuentra bajo presión de venta, y su futuro dependerá en gran medida de la evolución de las perspectivas económicas del Reino Unido y la gestión de la inflación.
- **En ese sentido, esperamos un rango de operación para el par GBP/USD acotado entre los 1.2180 y 1.2207 por dólar.**

Comportamiento de otras monedas

	Precio cierre	MM20	MM40	MM200		Precio apertura	var % en la jornada	Proyección diaria	Noticias importantes del DIA	Noticias importantes del resto de la SEMANA
Mercados Desarrollados										
Dólar Canadiense	\$ 13477	\$ 13559	\$ 13496	\$ 13470		\$ 13480	-0.20%	\$13499 - \$13699	No hay fundamentales locales	Ventas mayoristas (Mensual), PIB
Dólar Australiano	\$ 15602	\$ 15548	\$ 15453	\$ 14929		\$ 15518	0.25%	\$15541 - \$15722	No hay fundamentales locales	Ventas minoristas
Dólar Neozelandés	\$ 16858	\$ 16884	\$ 16744	\$ 16141		\$ 16769	-0.07%	\$16868 - \$17090	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Corona Sueca	\$ 111700	\$ 110680	\$ 109174	\$ 105595		\$ 111100	-0.90%	\$110583 - \$111714	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Mercados Emergentes										
Peso Chileno	\$ 889.22	\$ 873.13	\$ 863.99	\$ 823.15		\$ 892.80	0.44%	\$883.60 - \$898.28	No hay fundamentales locales	No hay fundamentales locales
Peso Mexicano	\$ 17.2111	\$ 17.1321	\$ 17.0649	\$ 17.0740		\$ 17.202	0.17%	\$17.0472 - \$17.7110	No hay fundamentales locales	Decisión de tipos de interés
Real Brasileiro	\$ 4.9349	\$ 4.9156	\$ 4.9048	\$ 5.0338		\$ 4.9342	0.05%	\$ 4.8119 - \$ 4.9934	No hay fundamentales locales	Relación deuda bruta/PIB, tasa de desempleo
Yuan	\$ 7.3065	\$ 7.2783	\$ 7.2446	\$ 7.0157		\$ 7.2975	0.15%	\$7.2598 - \$7.3500	No hay fundamentales locales	PMI compuesto chino, PMI no manufacturero

*MM: media móvil

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2023 Acciones & Valores S.A.